

ABD Başkanı Donald Trump dün İran'a tanıdığı sürenin sona ermesine saatler kala ABD'nin İran'a yönelik bombardımanlarını iki hafta süreyle askıya alacağını açıkladı. Bu kararın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı tam, hızlı ve güvenli şekilde yeniden ulaşıma açmayı kabul etmesine bağlı olduğu ifade edilirken Başkan Trump ABD'nin askeri hedeflerini yalnızca gerçekleştirmekle kalmadığını, bunların da ötesine geçtiğini ve İran ile uzun vadeli barışa yönelik belirleyici bir anlaşmada oldukça ileri bir noktaya ulaşıldığını söyledi. Başkan Trump ayrıca geçmişte ihtilaf yaratan başlıkların büyük kısmında mesafe alındığını, iki haftalık ateşkesin de anlaşmanın tamamlanması için zaman kazandıracağını belirtti. İran tarafından sunulan 10 maddelik planın müzakereler açısından işlevsel bir zemin oluşturduğunu ifade eden Başkan Trump'ın açıklamalarına paralel biçimde, uluslararası basında çıkan haberlerde Tahran'ın da iki haftalık öneriyi ve Hürmüz'den güvenli geçişi kabul ettiği belirtildi. Tahran cephesinden gelen görece olumlu mesajlarda da Washington'ın İran'ın 10 maddelik çerçevesini kabul etmek zorunda kaldığı söylemi öne çıktı. Basına yansıyan haberlere göre ABD ile İran arasındaki resmi görüşmeler Cuma günü İslamabad'da başlayacak.

Türkiye saati ile gece yarısı ilan edilen ateşkes öncesinde gün boyu Trump'ın sert tonu korunurken sahadaki askeri gerilim de piyasalardaki risk iştahını baskıladı. Bu görünüm altında S&P 500 5 puanlık %0,08 artışla 6.617 seviyesine yükselirken eşit ağırlıklı S&P 500 ise %0,26 geriledi. Dow Jones 85 puanla %0,18 gerilerken, Nasdaq 100 10 puanla %0,04, Russell 2000 ise 4,3 puanla %0,17 yükseldi. BİST 100 dünkü işlem gününe yalnızca 4 puanlık hafif bir gerilemeyle başladı. Öğle saatlerine kadar yön arayışının öne çıktığı endekste gün sonunda satışlar hız kazandı. Endeks seansı %1,45 oranında değer kaybıyla 12.922 puanda kapattı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	44,60 ▲ 0,1%	BİST 100	12.922 ▼ -1,5%
TR 2Y	42,42 ▼ -1 bp	TR 10Y	32,65 ▲ 11 bp
DX	99,9 ▼ -0,1%	MSCI Dünya	4.328 ▲ 0,0%
Altın (ons, \$)	4.707 ▲ 1,2%	ABD 10Y	4,29 ▼ -4 bp
Brent (varil, \$)	109,3 ▼ -0,5%	TTF (MWh, €)	53,2 ▲ 6,4%
Bitcoin (\$)	69.310 ▼ -0,7%	Karbon (ton, €)	70,5 ▼ -0,3%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	1,0%
Euro/Dolar	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar Endeksi	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1,0%
MSCI Asya Pasifik	1,1%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Kuzey Amerika	0,1%
MSCI Dünya	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,5%
MSCI Avrupa	-1,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,1%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Şubat	-%0,2	-%0,1

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Sabah saatlerinde ateşkesin sağlanmasıyla vadeli piyasalarda %3 ila %5 arasında kuvvetli alışı dalgası görülürken petrol fiyatları gün içi zirvelerinden %15-20 geriledi. Hindistan Merkez Bankası'nın İran Savaşı kaynaklı artan enflasyon endişeleri gölgesinde politika faizini %5,25 seviyesinde sabit tuttuğu izlendi. Bugün yurt içi veri takviminde öne çıkan önemli bir makroekonomik veri bulunmazken ABD Merkez Bankası tarafında yayımlanacak son toplantıya ilişkin Fed tutanakları takip edilecek.

Yurtiçi tarafta Hazine ve Maliye Bakanlığı Mart ayına ilişkin nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Mart ayında Hazine'nin gelirleri 1 trilyon 244 milyar liraya ulaşırken giderleri 1 trilyon 524 milyar lira oldu. Bu görünüm sonucunda Mart ayında Hazine nakit dengesi 279,6 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde faiz dışı giderler 1 trilyon 293 milyar lira seviyesinde gerçekleşirken faiz ödemeleri ise 230 milyar TL oldu.

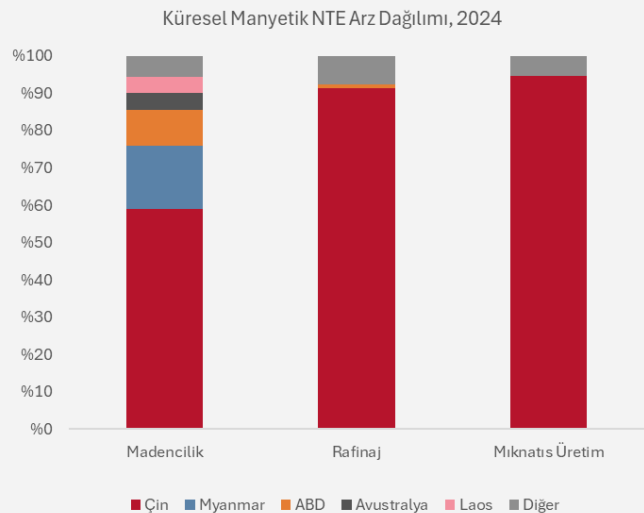
Şirket ve Sektör Haberleri

Intel, SpaceX ve Tesla ile Teksas'ta yeni bir yarı iletken fabrikası Terafab'ı kurma çalışmasına katılacak. Intel'den yapılan açıklamada şirketin yüksek performanslı çip tasarlama, üretme ve paketleme yeteneğinin, Terafab'ın yapay zekâ ve robotikteki ilerlemeleri desteklemek için yılda 1TW işlem gücü üretme hedefine katkı sağlayacağı ifade edildi. Tesla, SpaceX ve xAI, kısa süre önce Terafab çip projesini duyurmuştu.

Hermeus, savaş uçakları için 350 milyon dolar topladı. Savunma alanında faaliyet gösteren Los Angeles merkezli girişim şirketi Hermeus, en hızlı insansız savaş aracı olarak adlandırdığı uçağı geliştirmek için 350 milyon dolar topladı ve böylece şirketin değerlemesi 1 milyar dolara yükseldi.

Rekabet Kurumu, yapay zekâ (YZ) ekosistemine yönelik kapsamlı bir sektör incelemesi başlattı. Kurum tarafından yapılan açıklamada YZ'nin rekabetin kurallarını yeniden yazan, piyasa güçlerini dönüştüren ve ekonomik dengeleri kökten etkileyen bir araç haline geldiği belirtilirken, bu dönüşümün piyasalar üzerindeki etkilerini bütüncül bir perspektifle değerlendirmek ve ortaya çıkan rekabet risklerini zamanında tespit edebilmek amacıyla YZ ekosistemine yönelik kapsamlı bir sektör incelemesi başlatıldığı ifade edildi.

Manyetik nadir toprak elementlerine (NTE) olan talep artan elektrifikasyon, elektrikli arabalar ve yeni enerji teknolojilerinin yaygınlaşması ile 2015'ten bu yana iki katına çıktı. Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA), "Nadir Toprak Elementleri" raporuna göre talebin 2030 yılına kadar üçte bir oranında daha artması bekleniyor. Bu artışta otomasyon, robotik ve dijital teknolojilerdeki büyüme de rol oynarken, tedarik zincirlerindeki yoğunlaşma güvenlik tartışmalarını beraberinde getiriyor. Rapor, 2024 yılı verilerine göre Çin'in küresel manyetik NTE madenciliğinin %60'ını oluşturduğunu vurguluyor. Rafinasyonda ise bu yoğunlaşmanın %91'e yükseldiğini ekliyor. IEA, NTE'lerde çeşitlendirilmiş tedarik zincirlerinin geliştirilmesinin



Kaynak: IEA, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

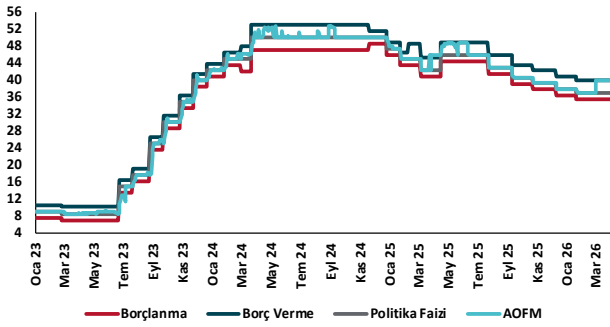
önümüzdeki 10 yılda yaklaşık 60 milyar dolar yatırım gerektirdiğini vurguluyor. Ayrıca, ilgili tedarik zincirlerinin çevresel etkilerinin önüne geçilebilmesi için geri dönüşümün rolünü öne çıkarıyor.

Avrupa Birliği İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) 7 Nisan Dünya Sağlık Günü için paylaştığı istatistiklere göre Avrupa Birliği'nde (AB) 65 yaş ve üzeri nüfusun %40'ı sağlık durumunu iyi veya çok iyi olarak değerlendiriyor. 2024 verilerine göre bu oran en yüksek olduğu İrlanda'yı (%62,0), Belçika (%57,4) ve Lüksemburg (%56,8) takip etti. Türkiye'de ise bu oran %18,7 seviyesinde ölçüldü.

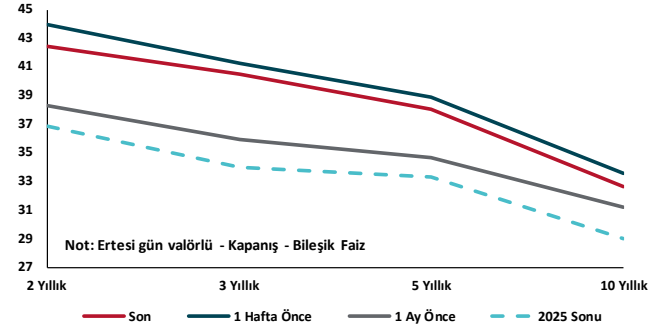
Kalkınma Gündemi



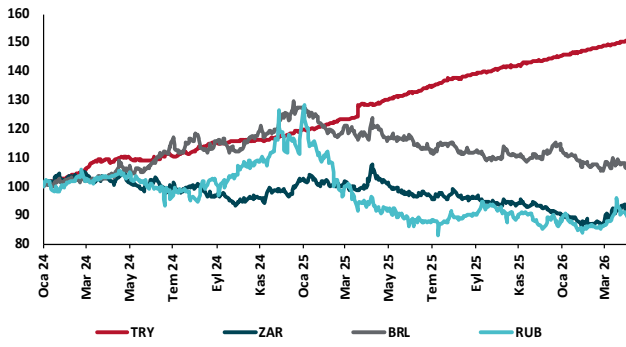
TCMB Faiz Koridoru



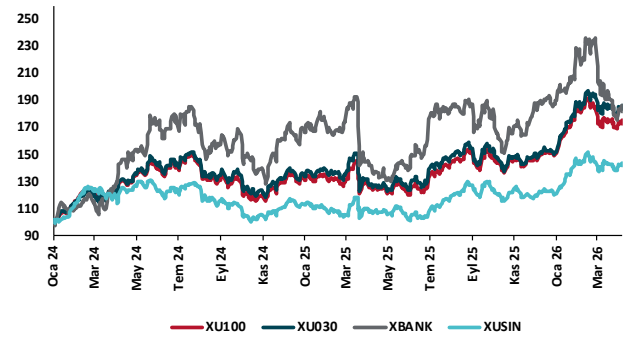
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



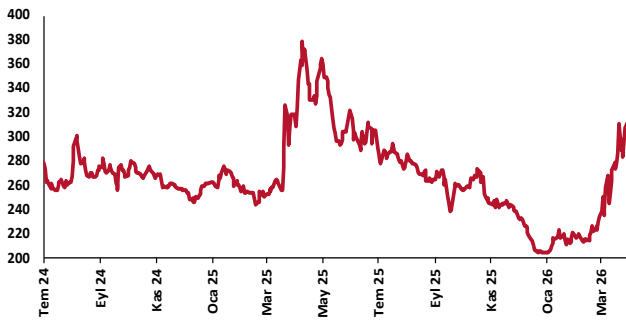
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



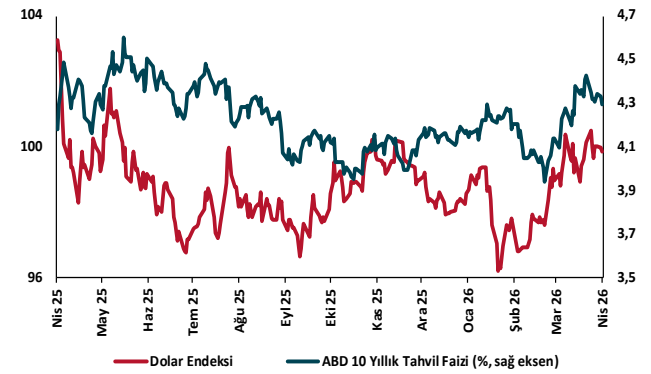
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



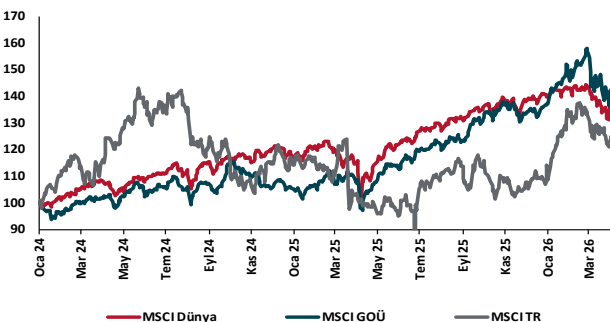
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



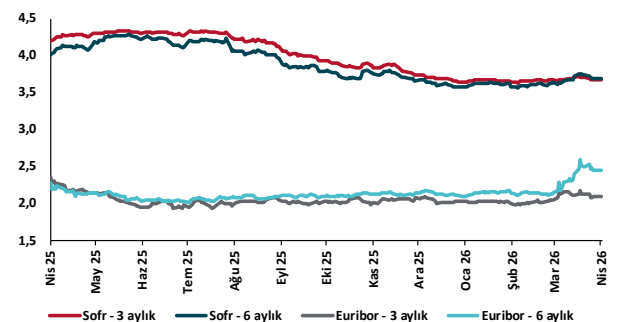
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.